

武汉全员核酸筛查背后 科华生物“起早赶晚集”

本报记者 高瑜静 北京报道

随着本土新增病例的出现,疫情防控警报再次拉响。武汉市新冠肺炎疫情防控指挥部近日印发紧急通知,决定以10天为限,在武汉全市范围内开展全员新冠病毒核酸筛查“十天大会战”。

新冠疫情暴发以来,武汉的医疗机构纷纷发起新冠病毒检测设备及试剂耗材的招标采购,提升检测能力。上海科华生物工程股份有限公司(以下简称“科华生物”,002022.SZ)披露的最新公告显示,今年一季度,公司向武汉医疗机构供货100台全自动生化分析仪。

在大批诊断仪器供应武汉的同时,科华生物下属子公司西安天隆科技有限公司(以下简称“天隆科技”)1月中旬开发的新冠病毒核酸检测试剂盒,至今未在国内获批上市。

对此,科华生物证券事务部相关负责人在回复记者采访时表示:“公司目前正在向国内相关主管部门及WHO提交新冠产品的注册审批。”

试剂研发“雷声”大

1月中旬,天隆科技完成新冠病毒检测试剂盒的攻关研发,不过相关产品至今未在国内获批。

科华生物成立于1981年,是首家登陆深圳证券交易所中小板的体外诊断企业。2014年,科华生物引入战略投资者 League Agent (HK) Limited。近日,该公司将持有的科华生物18.63%股份,作价17.26亿元转让给格力地产(600185.SH)全资子公司珠海保联。大股东易位后,科华生物仍无控股股东、实控人。

科华生物自主生产及代理的试剂与医疗检验仪器,覆盖生化、免疫、化学发光、分子诊断等领域。

作为老牌体外诊断企业,科华生物近年来频频在体外临床诊断产业链上跑马圈地。特别是公司2018年收购的分子诊断企业天隆科技,在新冠肺炎疫情期间成为科华生物的业绩顶梁柱。

仪器销售迎风口

全自动生化分析仪的销售装机,会直接带动相关试剂产品的放量。

虽然天隆科技的新冠病毒核酸检测试剂尚未在国内正式获批,但公司其他的新冠疫情防控物资可谓供不应求。

科华生物总裁丁伟近日在与投资者交流时称,公司一季度实现销售收入5.37亿元,同比增长6%。其中,天隆科技收入达到1.34亿元。“天隆一季度的收入中差不多有1个亿,都与新冠产品有关。”

据公开资料,天隆科技成立于1997年,拥有PCR诊断、核酸提取仪器和试剂技术。在核酸提取仪器、试剂以及PCR仪器方面,天隆科技在国内厂家中处于领先地位。PCR即聚合酶链式反应,是一种用于放大扩增特定的DNA片段的分子生物学技术。核酸检测,正是基于临床分子诊断、生物代谢、酶结构等基础性技术。

因此,科华生物斥资5.54亿元控股收购天隆科技及苏州天隆,欲借此丰富公司分子诊断产品线,完善分子诊断检测仪器布局,增加分子诊断领域的检测项目。

天隆科技在分子诊断领域的行业积淀,使其在新冠病毒核酸检测产品研发中被寄予厚望。

据科华生物官方微信披露,“1

月12日,天隆科技完成新冠病毒检测试剂盒的攻关研发,开发出新型冠状病毒核酸检测试剂盒。云南、四川、陕西等三省首例阳性确诊病例,皆由天隆科技的新冠病毒核酸检测试剂盒检出。”

科华生物2月17日发布的公告称,天隆科技及苏州天隆分别收到所在地方政府通知,天隆科技“新型冠状病毒核酸检测产品规模化生产及应急推广应用”课题项目获得50万元财政资金专项支持,苏州天隆的“新型冠状病毒核酸检测试剂盒及配套核酸提取试剂盒产业化”项目获得200万元财政资金专项支持。

此外,科华生物2月4日在互动平台表示,“控股子公司天隆科技自主研发的新型冠状病毒

(2019-nCoV)核酸检测试剂盒(荧光PCR法),已经陕西省医疗器械质量监督检验院检验通过并出具检验报告,目前正在根据相关要求向药监局递交应急审批。”

当市场对试剂生产商们翘首以盼时,天隆科技研发生产的新冠病毒核酸检测试剂盒,却迟迟不见进展更新。此后在国家药监局公布的新病毒核酸检测试剂应急审批名单中,也未见天隆科技或科华生物。

直到3月18日,科华生物在公告中披露称,“公司取得新型冠状病毒核酸PCR法、新型冠状病毒IgM抗体检测ELISA法(酶联免疫吸附法)、新型冠状病毒IgG抗体检测ELISA法(酶联免疫吸附法)、新型冠状病毒IgM/IgG抗

体检测金标法4种相关产品的CE认证和欧盟市场自由销售证书。”

不过,记者通过国家药监局国产器械注册批件名录查询,未发现科华生物上述4种新冠病毒检测产品获批。

《中国经营报》记者就此向科华生物方面进一步采访询问,公司证券事务部相关负责人5月13日在回复邮件中称,“天隆科技在研产品包含新冠、甲乙流、呼吸道合胞病毒、人鼻病毒、副流感等在内的呼吸道项目,新冠检测试剂盒已提交相关主管部门注册审批。”

据科华生物公告,截至2020年一季度报告出具日,公司在研项目共计80个,其中注册申请中的项目共计17个。



1月中旬,科华生物子公司开发出新型冠状病毒核酸检测试剂盒。

本报资料室/图

其中,科华生物成功竞得100台卓越全自动生化分析仪的销售订单,并已完成向武汉医疗机构供货,助力武汉疫情防控和复工复产。

丁伟在回答投资者提问时称,向武汉供应的100台卓越全自动生化分析仪,均是800测速的生化分析仪。

据科华生物的产品介绍,800测速的卓越全自动生化分析仪,均为ZY-1200系列,“ZY-1200是一款专为中、大型临床实验室设计的主力生化分析系统,亦可作为大型医疗机构门诊急诊分析系统使用。有200个试剂位,可同时在检测项目达136个,97个双试剂项目。可检测肝酶、肾功能、心肌酶、C反应蛋白(CRP)和D-二聚体等指标,用于疾病诊断和治疗监测”。

中研普华的《2019-2025年中国生化分析仪行业全景调研与发展战略研究咨询报告》指出,生化分析仪又常被称为生化仪,是采用光电比色原理来测量液体中某种特定化学成分。由于其测量速度快、准确性高、消耗试剂量小,在各级医院、防疫站、计划生育服务站得到广泛使用。目前市场上主流生化分析仪生产商分为进口和国产两类。国外自动化

分析仪经过多年发展,在技术上已非常成熟,国产全自动生化分析仪呈飞跃式发展。

尽管科华生物方面未披露向武汉销售100台全自动生化仪的销售单价情况。不过记者查询2月以来武汉医疗机构采购生化仪的公开招标文件发现,全自动生化仪中标单价在50万~78万不等。

实际上,对于科华生物这样的体外诊断生产商而言,全自动生化分析仪的销售装机,会直接带动相关试剂产品的放量。

丁伟在回答投资者提问时表示,“仪器对于试剂的拉动是可以期待的。血球是封闭体系,分子的道路是从开放到半封闭再到封闭的道路,分子领域仪器的利润率也是不错的。传统进口的2000速的生化分析仪,每台可以达到60万~80万的试剂拉动量,由于我们在性价比各方面有优势,可以达到40万左右的数量。发光(全自动化学发光免疫分析仪)争取也能达到这样的数字。”

事实上,新冠肺炎疫情暴发后,医疗机构的临床PCR实验室检测能力,一度影响确诊病例筛查效率。4月19日,国务院对新型冠状病毒肺炎疫情防控联防联控机制

综合组,印发了《关于进一步做好疫情期间新冠病毒检测有关工作的通知》,从五个方面对各地提升新冠病毒实验室检测能力提出要求。其中包括加强医疗卫生机构实验室建设,提出了各级各类医疗机构临床检验实验室的建设要求。

记者在中国政府采购网上,以“全自动生化分析仪”为关键字搜索近三月的采购公告,找到232条内容,其中74条为全国各地医疗机构发出的采购全自动生化仪招标公告。这些公告中,既有单独采购全自动生化仪,也有采购包括生化仪在内的全自动生化免疫流水线系统。

例如,南方医科大学南海医院委托代理机构在4月发出的一份公告显示,医院计划以600万预算采购全自动生化免疫流水线系统,系统配置包括样本进样单元、全自动化学发光免疫分析仪、全自动生化分析仪、连接件、出样单元等模块。

不过,一些医疗机构招标采购文件中,采购项目若涉及全自动生化仪、全自动化学发光免疫分析仪此类医疗检验仪器,其采购项目技术规格、参数及要求中,不时会备注“进口产品”。

共同药业IPO疑云:供应商与客户高度重合

本报记者 伍月明 广州报道

尽管共同药业声明客户与其供应商高度重合有其合理性,但其招股书披露的信息仍引起多方质疑。4月30日,湖北共同药业股份有限公司(以下简称“共同药业”)发布了关于首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书。

据招股书显示,天津市医药集团有限公司(简称“天药集

采购“同一产品”

公开资料显示,共同药业成立于2006年,是一家专业从事固体药物原料研发、生产及销售的高新技术企业,主要产品为固体药物生产所需的起始物料和中间体。

固体药物主要包括皮质激素、性激素和孕激素以及其他类,它们是在研究哺乳动物内分泌系统时发现的内源性物质,在维持生命、调节性功能、机体发育、免疫调节、皮肤疾病治疗及生育控制方面具有明确的作用。

记者注意到,共同药业前五大客户和前五大供应商高度重合。在共同药业2017年~2019年的前五大客户榜单中,天药集团两次居首,溢多利、仙居君业、华津制药、湖北丹澳也均为“常客”。与之相比较的是同时期的

团)、广东溢多利生物科技股份有限公司(简称“溢多利”,300381.SZ)、湖北丹澳药业有限公司(简称“湖北丹澳”)、天津华津制药有限公司(简称“华津制药”)和浙江仙居君业药业有限公司(以下简称“仙居君业”)既是公司IPO期间的前五大客户,又是前五大供应商。

《中国经营报》记者注意到,除了上述情况以外,共同药业还出现了要向同一对象既采购又销

前五大供应商名单中,溢多利、仙居君业、华津制药以及湖北丹澳也均榜上有名。

对于这一商业模式,共同药业表示,主要是三大原因导致,其一,主要与发行人所处的固体药物行业产业链较长,专业化分工有关,具有行业普遍性;其二,利用自身渠道资源进行部分非自产产品的销售业务;其三,集团型客户或供应商的各交易主体实际处于产业链不同环节,但因同一控制下合并披露口径所致。

对此,对比共同药业所提到的同行业可比公司赛托生物,尽管赛托生物在2019年报中隐去了客户以及供应商的名称,但在其情况说明中提及仙居制药为其第二大供应商,同时也为其第一大客户。除此以外,并未发现其他

售同样产品的现象。

采购和销售业务重合,共同药业如何维持其业务的独立性?向同一对象采购同一产品是否具有合理性?针对这一疑问,记者致电致函共同药业,截至发稿,未得到回复。

此外,尽管共同药业业绩在报告期内稳定上升,然而,其应收账款与短期借款数额却大幅增加,2019年末应收账款余额较2018年末增加73.62%。

供应商与客户重合以及采购同一产品的事宜。

此外,记者梳理发现,共同药业存在向同一对象既采购又销售同一产品的现象。例如,2017年,共同药业向天药集团销售雄烯二酮、9-羟基-雄烯二酮等产品,销售额为9021.79万元,占营收的27.04%,然而,2018年,共同药业又向其采购产品植物甾醇、9-羟基-雄烯二酮,采购金额为2319.67万元,占营收的6.41%。

据招股书披露,9-羟基-雄烯二酮属于共同药业的非自产的产品,而这在业内看来,通过转手倒卖非自产产品,有着赚差价的意味。报告期内,公司的营业收入由自产产品与上述非自产产品构成,其中,非自产产品2017年~2019年的收入占比呈现上升趋势。

彼此数据“打架”

值得注意的是,共同药业在对前五大客户与供应商重合的合理性分析中,着重提到了溢多利。

资料显示,溢多利成立于1991年,位于广东省珠海市。目前主要在生物医药和生物农牧领域从事生物酶制剂、甾体激素原料药、功能性饲料添加剂等产品的研发、生产、销售和服务,并向客户提供整体生物技术解决方案。

据共同药业招股书披露,溢多利为湖南新合新、湖南龙腾、湖南成大和河南利华的最终控制方,溢多

应收账款激增

事实上,应收账款往往作为公司营收变动的先行指标。

据共同药业招股书披露,2017年~2019年,公司营业收入分别为33369.22万元、43730.17万元和46480.19万元。具体来看,共同药业84%以上的主营业务收入来源于自产产品的销售收入。其中,2017年度和2018年度起始物料雄烯二酮和双降醇为公司营业收入的主要来源,2019年度公司产品结构调整后,中间体的收入比重有所上升。公司非自产产品销售收入逐年增长,主要系17α-羟基黄体酮、11α、17α-羟基黄体酮、9-羟基-雄烯二酮等产品销售收入增加。

尽管在报告期内共同药业营收发展较为平缓,但应收账款于

利控股子公司与公司在产业链不同产品的供需上存在互相需求。由此,溢多利2017年、2019年分别为共同药业的第二、第一大客户,销售额分别为3055.66万元、6657.65万元,同时也是共同药业2019年第二大供应商,采购金额为7562.83万元。

与之相较的是,2017年,溢多利向湖北共同生物科技有限公司(简称“共同生物”)采购额为4769.07万元,由此,共同生物成为溢多利的第三大供应商。据天眼查显示,共同生物成立于2011年,

2019年迅速激增。

招股书披露,2017年~2019年应收账款余额分别为10284.75万元、10538.65万元、18296.79万元,占营业收入的比重为30.82%、24.10%、39.36%。

记者进一步梳理发现,2019年公司应收账款客户相比之前出现了一些新面孔。以2019年为例,除了天津市医药集团有限公司外,其他企业分别为浙江东晖药业有限公司、江西百思康瑞药业有限公司、河北达瑞生物科技股份有限公司以及保定市隆元达生物科技有限公司。

对此,共同药业方面解释,2018年末应收账款余额增长较少,同期营业收入增长31.05%,应收账款余额增速慢于营业收入增速;

为共同药业的全资子公司。

此外,据溢多利2019年年报的前五大供应商明细情况来看,“供应商三”的采购金额为7913.97万元,“供应商四”的采购金额为6190.45万元。共同药业所披露的采购金额7562.83万元处于两者之间,数据并未完全一致。

上述供应商是否所指共同药业,为何数据出现偏差?对此疑惑,共同药业证券部方面向记者表示,将于5月14日回应,溢多利也表示已将采访需求转达给相关负责人。

2019年末应收账款余额较2018年末增加73.62%。一方面公司销售规模有所扩大,部分2019年前长期合作的客户加大了向公司采购的力度;另一方面公司持续开拓新客户,该部分客户的销售增加且尚在信用期内,故2019年末应收账款余额增加较多。

从应收账款的账龄及坏账计提来看,2017~2019年,账龄主要为1年以内,占比分别为93.61%、98.09%和88.16%。坏账准备分别为481.71万元、516.87万元、806.55万元。与此同时,共同药业的短期借款大幅增长。2017年~2019年,公司短期借款分别为5595万元、7258万元和10595万元,主要由保证借款及抵押借款构成。